

美晶片商破「特」關稅 傳多家繞道向華為供貨 通訊設備股亢奮 中興飆6.2%

「習特會」將在周六舉行，市傳雙方初步同意避免貿易戰進一步升級，以恢復貿易談判，美國財長姆努欽稱兩國談判已完成九成協議，料雙方有可能完成餘下的部分，加上5月份內地全國規模以上工業企業實現利潤表現不俗，刺激昨日大市投資氣氛向好，港股期指結算日抽高399點至收報28621點。同時，外電消息指多間美國晶片製造商恢復向華為供貨，通訊設備股有追捧。

大公報記者 李永青

恒指昨日高開130點，但升幅一度收窄至65點，見28287點全日低位，之後發力收復50天線，上午最多升331點，午後突破上午高位，恒指收報28621點，升399點或1.4%，為5月8日以來收市新高，但交投未見活躍，成交僅得784億元。獨立股評人李偉傑表示，恒指到28600點附近，相信在周末前會較冷靜，而中美為爭取談判籌碼，負面情緒可能會慢慢發酵，料大市會有一定回吐壓力。

分析料下月恒指回吐壓力大

帝峰證券及資產管理行政總裁郭思治表示，大市成交金額持續低迷，但在好倉大戶盡力推升大市反彈下，恒指於期指結算日進一步向上，技術上屬欲試頂之形態，6月份大市無疑是由頭升到尾的格局。展望7月份，恒指能否延續6月份先低後高之形態，他認為，下月初大市或先行反覆下試低位，預料其間走勢較為波動，任何中短線之部署不能過急，仍須抱有耐性，待恒指回調到較低處時才分注入市。

全球關注的G20峰會，瑞信認為，中美元首會晤將是關鍵轉折點，雙方可能達成貿易協定，並於未來數月達成正式協議。瑞信預計，美國將暫停擴大加徵關稅商品清單，並於今年第四季或更早開始降低

關稅。瑞信亞太區高級投資策略師與董事邵志銘表示，對投資展望保持樂觀，如果貿易摩擦未得到解決，預料中央或採取刺激政策，包括在房地產或基建方面等，可對市場起到維穩作用。

瑞信預計，恒指下半年保持在二萬七水平，看好中資H股表現。板塊方面，A股中較看好房地產板塊，因低庫存、銷售增長，加上政府或出更多扶持政策。同時也看好受惠利好稅務政策的保險業，以及獲發放5G商用牌照的電信公司。

舜宇升近半成冠藍籌

白宮表示，中美兩國元首將於本港時間周六上午在日本大阪會面。另外，有傳媒引述消息人士報道，在中美領導人於日本會晤之前，雙方已同意兩國貿易戰避免升級。同時，有美國企業繞過當地政府禁令，恢復向華為供貨。通訊設備股有支持，中興(00763)升逾6%；舜宇(02382)升4%，是表現最好藍籌；瑞聲(02018)升2.91%，收報44.25元。

其他焦點股方面，友邦(01299)收市股價「破頂」，升近2%。滙控(00005)和港交所(00388)都以全日高位收市，連同騰訊(00700)都升逾1%。



焦點股份昨日表現

股份	收市價(元)	變化(%)
中興通訊 (00763)	23.1	+6.20
永利 (01128)	17.34	+5.22
舜宇 (02382)	81.3	+4.03
友邦 (01299)	84.2	+1.93
港交所 (00388)	277	+1.39
滙控 (00005)	65.05	+1.40

市場憧憬中美元首會面有突破，港股昨日大幅反彈近四百點

專家分析後市：帝峰證券及資產管理行政總裁郭思治：下月初大市或先行反覆下試低位，預料其間走勢較為波動，任何中短線之部署不能過急，待大市回調到較低處時才分注入市。

瑞信：中美元首會晤將是關鍵轉折點，雙方可能達成貿易協定，並於未來數月達成正式協議。恒指下半年保持在二萬七水平，看好中資H股表現。

獨立股評人李偉傑：恒指到二萬八千六百附近，再上升動力不大，相信大市周末前會較冷靜。

●市場期望中美可藉「習特會」打破中美貿易戰僵局
●中國規模以上工業企業利潤回復增長
●傳多間美國晶片製造商已找到方法繞過制裁，向華為供應產品

利好因素 VS 利淡風險

●市場擔心「習特會」破局，或美方在達成協議後又反口
●中電及東亞銀行發盈警，市場擔心經營環境轉差
●美國總統特朗普指聯儲局主席鮑威爾的工作做得不好，重申自己有權將他降職或解僱，令市場憂慮

實德：提防「特」變臉 宜逢高減持

【大公報訊】二十國集團(G20)峰會將於本週在日本大阪舉行，市場聚焦於中美兩國領導人在G20峰會的會面。實德金融策略研究部首席分析師郭啟倫提醒投資者不能過分樂觀，相信此次會面商討並



▲實德看好下半年人民幣表現

未能在解決貿易糾紛上有明確進展，極有可能只是互相握手，彼此諒解，並重新啟動新一輪有誠意的談判。

郭啟倫指出，G20峰會期間未必有任何正面訊息浮現出來，投資者應趁高位套現迴避相關風險。為了在明年的美國總統大選中成功連任，特朗普極有可能提出更多新奇招數，很大機會導致環球股市動盪不斷，建議投資者保持高位套現的策略。

實德金融策略研究部高級經理鄭振輝則指出，早前中美貿易談判過程中，美方已不斷表明希望中國能夠保持人民幣在較高的水平，不能過分貶值以抵銷關稅的影響，相信在重啟會議的關鍵時刻，人民幣再大幅貶值的機率較低。他預期若中美兩國於G20峰會中釋出正面訊息，相信下半年人民幣或有明顯反彈空間。

科创板效應 專家籲吼龍頭券商股

【大公報訊】上海科创板首隻上市股份華興源創，上市發行價高達每股24.26元人民幣，推動中資券商造好，華泰證券(06886)附屬華泰聯合證券為華興源創保薦人，收市升3.4%至13.82元。本港券商股昨日表現亮麗，中信証券(06030)升4.5%至16.58元；中信建投(06066)除息，升1.87%；中國銀行(06881)升3.1%；海通證券(06837)升2.79%。

市場人士指出，近期中資券商股受惠

人行為化解債券市場流動性風險，提高多間券商短期融資券最高待償還餘額上限的舉措，加上A股回暖及國策支持，且科创板如箭在弦，中資券商股可睇高一線，可考慮分注收集優質股份。

信達證券則指出，隨着科创板加速落地以及衍生品業務放開，資本市場不僅在存量流動上有所改善，在增量上亦有業務空間。存量市場的改善，將利好經紀、自營等傳統業務，中小券商可享受這些紅利，但從科创板上市公司儲備情況到衍生品業務市場份額來看，大券商在業務資格和前期投入上具備明顯優勢，券商股表現亦將出現分化。展望未來，行業的發展對券商的資本實力和業務資格提出了更高的要求，在此背景下利好綜合大型綜合券商和高ROA業務能力發展較好的券商，該行建議持續關注綜合實力強勁的龍頭券商股份。

中資券商股繼續強勢

股份	收市(元)	變動(%)
中信証券(06030)	16.58	+4.5
中信建投(06066)	5.71	+1.87
中國銀行(06881)	4.62	+3.1
海通證券(06837)	8.84	+2.79
中金(03908)	15.9	+0.51



▲券商股昨日受資金追捧，中信証券股升幅逾半成 資料圖片

波司登斥沽空報告誤導 重申無「護價」

【大公報訊】記者李潔儀報道：遭沽空機構接連狙擊的波司登(03998)，首席財務官兼副總裁朱高峰強調，公司並無花錢在市場「護價」。波司登股價連升三日，惟仍未收復失地。

波司登昨日再發通告澄清，重申沽空報告內的指控為單方面及具有誤導性。朱高峰直言，不清楚對方的動機，無必要對沽空機構有情緒化的反應，但會保留追究權利。

對被問到主席高德康個人是否增持股票，以增加市場信心。朱高峰回應指，自2007年波司登上市以來，高德康從來沒有減持，又指今次遭沽空機構狙擊事件中，亦無花錢在市場「護價」。

另外，朱高峰表示，將集中資源發展核心品牌，暫無收購計劃。他又指，去年實施三年全國門店改造計劃，去年已改造1200間門店，預期整項計劃有望提前完成。

截至今年3月底止財年，波司登多賺59%至9.8億元(人民幣，下同)，末期息

每股6港仙。期內，收入錄得103.8億元，按年增近17%，毛利率上升6.7個百分點至53.1%。

波司登昨日股價走勢反覆，高開後一度跌2.5%至1.98港元低位喘定，隨後止跌回升，尾市追高至2.13元，收報2.12元，升4.4%，連升3日。



▲(左起)波司登董事會辦公室主任兼投資者關係總監陳皓、主席兼首席執行官高德康、首席財務官兼副總裁朱高峰 大公報記者李潔儀攝



波司登全年業績摘要

分項	金額(人民幣)	按年變動
收入	103.8億	+16.9%
毛利率	53.1%	+6.7個百分點
經營溢利	13.7億	+48.4%
股東應佔溢利	9.8億	+59.4%
每股末期息	6.0港仙	+71.4%

備註：截至2019年3月底止財年

六月股市旺 MPF人均進帳8347元

【大公報訊】記者邵淑芬報道：6月份大市氣氛好轉，強積金亦扭轉上月「見紅」的情況。強積金6月份綜合指數截至2019年6月20日上升3.95%，今年以來則增加8.63%。打工仔6月份賺8347元，今年以來則賺1.68萬元。專家分析指，中美貿易戰的影響開始浮現，對後市看法審慎，認為市場波動將大增，呼籲市民要有心理準備。

港股指數基金賺6.3%

根據強積金報告顯示，6月份香港股票基金回報達5.9%，香港股票指數追蹤基金回報更達6.3%；混合資產基金亦錄得不俗的表現，錄得介乎4.29%至5.25%的回報。至於預設投資策略(核心累積基金)期內錄得2.66%增長，預設投資策略(65歲後基金)回報則有1.8%。

強積金為長期投資產品，他建議投資者可選擇亞洲股票基金，因中美貿易戰下，不少廠房開始把生產基地由中國搬到亞洲各地，看好亞洲經濟增長，而亞洲股票

封殺事件後的緊張關係。

強積金為長期投資產品，他建議投資者可選擇亞洲股票基金，因中美貿易戰下，不少廠房開始把生產基地由中國搬到亞洲各地，看好亞洲經濟增長，而亞洲股票

專家看好亞股基金前景

恒傑保險僱員福利部總經理鍾建強表示，美國聯儲局是否減息仍是未知之數，即使真的減息，意味着美國經濟欠佳，實非正面訊號。他又指，中美貿易戰的影響開始浮現，對後市看法審慎，認為市場波動將大增，呼籲市民要有心理準備。他續稱，預期中美貿易戰不會因習特會而結束，會維持一段時間，而美國國庫債息跌穿兩厘，正反映資金流向避險資產。

強積金為長期投資產品，他建議投資者可選擇亞洲股票基金，因中美貿易戰下，不少廠房開始把生產基地由中國搬到亞洲各地，看好亞洲經濟增長，而亞洲股票

主要強積金指數表現 (截至2019年6月20日)

類別	2019年6月回報	2019年初至今回報
香港股票基金	5.90%	11.53%
香港股票指數追蹤基金	6.30%	11.89%
混合資產基金(股票比例80%-100%)	5.25%	11.20%
混合資產基金(股票比例60%-80%)	4.29%	9.33%
強積金保守基金	0.07%	0.50%
保證基金	0.66%	2.05%
預設投資策略(核心累積基金)	2.66%	9.35%
預設投資策略(65歲後基金)	1.80%	6.21%

基金亦包括內地及香港，亦有分散風險的作用。至於即將退休的市民，他建議選擇軟性保證基金，進可攻、退可守。